

Dampak pengumuman dan analisis pengaruh beberapa faktor tertentu terhadap respon pasar dalam rangka stock split di bursa efek Jakarta periode 2000-2003

Utari Fiskarini, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20328923&lokasi=lokal>

Abstrak

Pengumuman stock split merupakan salah satu informasi yang akan menyebabkan pasar modal bereaksi dan mempunyai dampak pada variabilitas harga dan tingkat keuntungan (return), kegiatan perdagangan saham (likuiditas), dan harga sekuritas tersebut. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mencerminkan bukti empiris apakah ada reaksi abnormal return di sekitar pengumuman stock split. Penelitian ini juga ingin mengetahui apakah ada perbedaan abnormal return dan likuiditas yang diukur dengan frekuensi perdagangan sebelum dan setelah peristiwa. Disamping itu, dalam penelitian ini mencoba untuk menganalisis pengaruh variabel-variabel bebas seperti split ratio, ukuran perusahaan yang diukur dari nilai kapitalisasi pasar dan rasio harga terhadap nilai buku (PBV) terhadap reaksi pasar.

Event study digunakan untuk melihat adanya reaksi abnormal return disekitar pengumuman. Untuk mengetahui apakah pengumuman split mengakibatkan perubahan pada abnormal return dan likuiditas sebelum dan setelah peristiwa digunakan metode match paired t-test. Metode regresi linear berganda digunakan untuk mengetahui hubungan atau korelasi variabel-variabel yang diduga memberi pengaruh terhadap reaksi pasar.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa ditemukan abnormal return positif yang signifikan pada hari minus 5 sebelum pengumuman tetapi mulai hari plus 1 sampai dengan 3 setelah pengumuman, abnormal return menjadi negatif dan signifikan. Hasil selanjutnya membuktikan bahwa ada perbedaan yang signifikan atas abnormal return dan likuiditas sebelum dan setelah peristiwa. Hasil dari metode regresi linear berganda menunjukkan bahwa split ratio berpengaruh positif secara signifikan terhadap abnormal return sementara ukuran perusahaan dan PBV berpengaruh negatif dan tidak ditemukan signifikansi secara statistik terhadap abnormal return.

.....Stock split announcement is one of financial information that will cause a reaction from stock market and have impact on stock return, trading activities (liquidity) and those stock prices. The purpose of this research is to find empirical evidence whether there is reaction of abnormal return around the stock split announcement. This research also wants to find whether there is difference of abnormal return and liquidity measured by trading frequencies before and after the event. Beside that, this research also tries to find the determinants of the market reaction using three independent variables, i.e. split ratio, firm size that will be represented by market capitalization, and price to book value (PBV).

Event study is used to see the reaction of the abnormal return around the announcement. Match paired t-test is used to find if split induced change in stock return and liquidity between pre and post split. Multiple linear regression method is used to find the correlation of determinants variables to the market reaction.

The result of this research shows that there is positively significant of abnormal return on day-5 before announcement but starting day +1 until day +3 after announcements, abnormal return is negatively significant. The next evidence shows that there is significant difference of the abnormal return and liquidity before and after event. The result of multiple linear regression method shows that split ratio is positively

significant influence the abnormal return while firm size and PBV are negatively influence the abnormal return, but not significant.